PROVINCIAL HOLDINGS LTD.

ANNUAL
REPORT
1986

88-02901/

DIRECTORS

The Honourable Fernand Dubé
Chairman of the Board, Provincial Holdings Ltd.
The Honourable Yvon Poitras
The Honourable John B. M. Baxter
Mr. L. S. Armstrong
President, Provincial Holdings Ltd.
Mr. H. A. Nason
Mr. W. K. Morrissey
Mr. R. Landry
Mr. J. T. G. Andrew

OFFICERS

Chairman	The Honourable Fernand Dubé
President	Mr. L. S. Armstrong
Vice-President	Mr. G. Bouchard
Secretary-Treasurer	Mr. A. L. Barkhouse

AUDITORS

The Office of the Auditor General
Province of New Brunswick

LEGAL COUNSEL

The Department of Justice
Province of New Brunswick

Provincial Holdings Ltd., Centennial Building, Fredericton, New Brunswick, Canada E3B 5H1

Report of the Chairman, Provincial Holdings Ltd.

Provincial Holdings Ltd. has once again had a successful year.

During the year, Provincial Holdings made ten investments totalling $6,204,423. Of these investments, four were new loans ($2,750,000), one was a replacement of an existing guarantee ($2,700,000), four were venture capital support loans ($366,423) and one was an investment in land in Edmundston, New Brunswick ($388,000).

New loans were made to the following Companies:

Industrial Enterprises Ltd. Saint John, N.B.	— $ 100,000.00 (employment 18)
Nova Stran (1986) Ltd. Saint John, N.B.	— $ 750,000.00 (employment 40)
Magic Mountain Water Park Moncton, N.B.	— $1,400,000.00 (employment 58)
Connors Bros. Blacks Harbour, N.B.	— $ 500,000.00 (employment 120)

The guarantee on the Market Square Hotel Ltd. Bank Loan of $1,000,000.00 was released in 1986, however funds amounting to $2,700,000.00 were invested in Market Square Hotel Ltd. in Saint John, N.B. The hotel presently employs 150 persons. Total investment in Market Square Hotel is now $2,700,000.00.

An investment by way of the purchase of land costing $388,000.00 for the use of Carrefour Assomption Ltée, Edmundston was made in 1986. This land is leased to that firm on a net net basis.

Four new venture capital loans were made to the following Companies in 1986.

Atlantic Vencap Ltd., Moncton, N.B. (Environment Air Ltd.)	— $ 35,000.00
Puffin Investments Ltd., Moncton, N.B. (Brunswick Seafood 1986 Ltd.)	— $210,000.00
Florenceville Ventures Inc., Florenceville, N.B. (Motel Parfait Ltd.)	— $103,923.00
A.D.N. Investments Ltd., Fredericton, N.B. (Fredericton Insul Wall Ltd.)	— $ 17,500.00

During the year, it was necessary to delete from the assets of the Company loans to A. B. M. Machine Works of Edmundston, N.B., in the amount of $48,000.00 due to the closure of this Company. In addition, a loan of $51,784.00 to Cloutier & Fils Ltée of Edmundston, N.B. was deleted due to the closing of this Company.

During the year Provincial Holdings Ltd. participated in a refinancing of Nadeau & Nadeau (1984) Ltd. under the Creditors Arrangement Act. P. H. L. has agreed to forgive $400,000.00 of loans made to the Company. An additional $200,000.00 will be loaned to this Company in the future.

Saint John Shipbuilding Ltd. reduced its loan by $100,000.00 in 1986. The Canadian Patrol Frigate program is proceeding and Company is now employing 1000-1200 persons.

In addition to the specific loans mentioned, Provincial Holdings Ltd. has continuing outstanding investments to thirteen New Brunswick Companies amounting to $7,054,962.00. These companies provide employment for 650 persons in New Brunswick.

The Kent coalfields mining claims are still being held although there was no activity during the year.

The processes under patents held by Provincial Holdings Ltd. are being tested by the Research and Productivity Council through Enhanced Recovery Systems Ltd.

Crane Canada Ltd. still leases the major portion of the building owned by Provincial Holdings Ltd. in the Saint John Grandview Industrial Park.

In December 1986, a lot of land adjoining the Crane property was sold to P. C. L. & Eastern Packaging Limited for $60,450.00. This Company is presently constructing a new plant on this site to manufacture plastic bags.

A portion of the Fredericton Industrial Building was being leased to the N.B. Community College with a considerable portion available for rent.

Provincial Holdings Ltd. continues to protect its investments by representation on the Board of Directors of various companies, plant visits and monitoring by staff of the Department of Commerce and Technology.

During the year, the officers of Provincial Holdings Ltd. appeared before the Legislative Assembly's Standing Committee on Crown Corporation and outlined the Company's operations.

Honourable A. W. Lacey
CHAIRMAN OF THE BOARD
PROVINCIAL HOLDINGS LTD.

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL
P.O. BOX 758, FREDERICTON, N.B.
E3B 5B4

BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL
C.P. 758, FREDERICTON, N.-B.
E3B 5B4

NEW BRUNSWICK
NOUVEAU-BRUNSWICK

AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders of
Provincial Holdings Ltd.

I have examined the balance sheet of Provincial Holdings Ltd. as at 31 December 1986 and the statements of income and retained earnings and changes in financial position for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Company as at 31 December 1986 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with the accounting policies set out in Note 1 to the financial statements applied on a basis consistent with that of the preceding year.

J. S. Astle, F.C.A.
Auditor General

Fredericton, N.B.
16 April 1987

Provincial Holdings Ltd.

BALANCE SHEET

31 DECEMBER 1986

ASSETS

	1986	1985
Current assets		
Cash and short-term investments	$ 1,274,185	$ 1,011,949
Interest receivable	139,739	293,802
Accounts receivable	4,058	6,440
Prepaid expenses	2,586	2,325
	1,420,568	1,314,516
Industrial development projects (Notes 1(b) and 2)		
Funds advanced for guarantee	—	1,000,000
Loans to client companies	15,769,037	12,208,337
Shares in client companies	5,228,667	3,750,667
Mining rights	1,575,000	1,575,000
Patents	131,284	119,407
	22,703,988	18,653,411
Less: Provision for loss	225,970	225,970
	22,478,018	18,427,441
Fixed assets (Note 1(c))		
Land and buildings, at cost	2,304,872	1,947,322
Less: Accumulated depreciation	729,356	633,512
	1,575,516	1,313,810
	$25,474,102	$21,055,767

Approved by the Board

L. S. Armstrong, Director

W. Morrissey, Director

LIABILITIES

	1986	1985
Current liabilities		
Accounts payable	$ 17,745	$ 25,426
Due to Province of New Brunswick	97,374	197,813
	115,119	223,239
Long-term debt		
Due to Province of New Brunswick (Note 3)	23,773,335	19,370,436

SHAREHOLDERS' EQUITY

Capital stock		
Authorized: 500 common shares with a par value of $10 each		
Issued and fully paid: 500 shares	5,000	5,000
Retained earnings	1,580,648	1,457,092
	1,585,648	1,462,092
	$25,474,102	$21,055,767

STATEMENT OF INCOME AND RETAINED EARNINGS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 1986

	1986	1985
Revenue		
Rental income — Grandview building	$ 228,357	$ 222,977
— Hilton Road building	42,220	35,230
Interest income	246,427	292,336
Dividend income	—	51,543
Service fee	—	5,000
Profit on sale of assets	30,000	250,000
	547,004	857,086
Expense		
Grandview building		
Electricity	15,245	15,291
Heat	4,978	6,498
Insurance	666	585
Property taxes	95,133	91,147
Renovations, repairs and maintenance	4,763	7,131
Security	47,912	46,534
Telephone	571	585
Water and sewerage	9,907	7,944
Depreciation	70,844	72,366
	250,019	248,081
Hilton Road building		
Electricity	11,330	6,481
Heat	22,004	36,512
Insurance	1,849	1,773
Property taxes	27,732	27,332
Repairs and maintenance	15,877	15,221
Security	9,760	9,879
Water and sewerage	992	870
Depreciation	25,000	25,000
Other	254	29
	114,798	123,097
General		
Mining rights	2,255	2,255
Patent renewals	6,202	3,582
Bad debts	22,153	124,887
Bank charges	37	609
Legal	27,117	—
Other	867	1,932
	58,631	133,265
	423,448	504,443
Net income for the year	123,556	352,643
Retained earnings, beginning of year	1,457,092	1,104,449
Retained earnings, end of year	$1,580,648	$1,457,092

STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 1986

	1986	1985
Cash provided by (used in) operating activities		
Net income for the year	$ 123,556	$ 352,643
Add (deduct) items not requiring, or generating cash during the current period		
Depreciation	95,844	97,366
Capitalized interest on investments	(7,318)	—
Write down of capitalized interest	17,916	—
Profit on sale of assets	(30,000)	(250,000)
	199,998	200,009
Changes in non-cash working capital components*	48,064	(76,514)
	248,062	123,495
Cash provided by (used in) investment activities		
Industrial development projects — recoveries		
Guarantee returned (Note 2(a))	1,000,000	—
Loans collected (Note 4)	267,340	1,141,020
Shares sold	—	350,000
Write down of investments offset by forgiveness of loans from the Province	499,784	400,000
Sale of land	60,450	—
Industrial development projects — investments		
Loans advanced	(4,266,422)	(4,375,000)
Shares purchased (Note 4)	(1,550,000)	(1,650,000)
Patent development and registration	(11,877)	(14,278)
Purchase of land	(388,000)	—
	(4,388,725)	(4,148,258)
Cash provided by (used in) financing activities		
Advances from the Province of New Brunswick	6,204,423	4,375,000
Repayments to the Province of New Brunswick	(1,301,740)	(228,176)
Reduction of loans as a result of forgiveness of debt by the Province	(499,784)	(400,000)
	4,402,899	3,746,824
Net cash increase (decrease) during the year	262,236	(277,939)
Cash position, beginning of year	1,011,949	1,289,888
Cash position, end of year	$1,274,185	$1,011,949

*Non cash working capital components includes accounts and interest receivable, prepaid expenses and current liabilities.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 DECEMBER 1986

1. Summary of significant accounting policies

Provincial Holdings Ltd. was established in 1973 under the Companies Act of the Province of New Brunswick. The administration of the Company's affairs is carried out by employees of the Province of New Brunswick under the direction of the Company's Board of Directors. All costs associated with these employees are paid by the Province.

The following is a summary of the significant accounting policies used in the preparation of these financial statements:

(a) Accrual basis

The financial statements are prepared using the accrual basis of accounting whereby revenues and expenditures are allocated to the year in which they are earned or incurred irrespective of the date on which the related cash transactions are effected.

(b) Industrial development projects

The Company's investments in industrial development projects are carried at cost except where, by agreement, interest on such projects is to be capitalized. In these cases the capitalized interest is added to the cost of the investment. Provision for loss is made only in respect of investments for which the cash resources have been either generated internally or provided to the Company by way of a non-refundable grant. Pursuant to Treasury Board minute 74-57, any losses arising on investments funded by advances from the Province of New Brunswick will be borne by the Province through a corresponding reduction in the long-term debt of the Company.

(c) Fixed assets

Depreciation on the buildings is being taken at 5% per annum on a straight-line basis.

(d) Renovations and repairs

The Company has followed a policy of expensing all building repair and renovation costs incurred to modify its buildings for prospective tenants.

2. Industrial Development Projects

(a) Funds advanced for guarantee

In a prior fiscal year, the Company had guaranteed the repayment of a loan on behalf of a client and as such could have been liable for an amount which was the lesser of (i) 66 2/3% of the client's loan balance outstanding or (ii) $1,000,000 should the lender have exercised the Company's guarantee. A treasury bill purchased by the Company in the amount of $1,000,000 was on deposit with the client's bank as security for this guarantee. During the current year, the Company was released from its loan guarantee and the treasury bill was returned. As part of the arrangement the Company obtained a controlling interest in the shares of the client and made a direct loan of $2,700,000 to this client.

(b) Loans to client companies

Included in loans to client companies is an amount of $5,700,000 in respect of which Provincial Holdings Ltd. remits all proceeds including interest to the Minister of Finance. This interest is not recorded as income in the books of the Company.

(c) Security on deposit with the Company

In accordance with the terms of a loan agreement with a client company, bonds have been deposited with the Company as partial security for the future repayment of the loan including interest. This security can be sold by the Company if the client company does not meet the terms of repayment. The security has a value of approximately $1,000,000 and is not recorded with the assets of the Company on its balance sheet.

(d) Write-down of investments

Loans to client companies includes an amount of $135,000 (1985 — $27,784), and shares in client companies includes no amount (1985 — $72,000) that relates to investments in companies which have ceased operations. An application is to be made to the Province of New Brunswick pursuant to Treasury Board minute 74-57 to delete the amount of $135,000 from long-term debt in respect of this investment. Until such time as the application is approved the investment will continue to be carried at its original cost.

3. Long-term debt

Pursuant to Treasury Board minute 74-57, advances from the Province of New Brunswick are interest free and are to be repaid from recoveries of amounts invested in industrial development projects.

4. Conversion of investments

Loans collected and shares purchased include an amount of $1,000,000 for the year ended 31 December 1985, which was converted by the Company from a loan to a client company to an investment in the shares of the same company.

5. Outstanding commitments

At 31 December 1986, the Company had outstanding commitments in respect of investments in industrial development projects amounting to $3,069,500 (1985 — $6,350,000). This amount includes an investment of $1,687,000 in a client company which has been deferred indefinitely. Funds for these investments are provided as required through advances from the Province of New Brunswick.

6. Comparative figures

The 1985 figures have been reclassified where necessary to conform to the 1986 presentation.

GESTION PROVINCIALE LTÉE

RAPPORT
ANNUEL
1986

CONSEIL D'ADMINISTRATION

L'honorable Fernand Dubé
Président du conseil d'administration
de Gestion provinciale Ltée
L'honorable Yvon Poitras
L'honorable John B. M. Baxter
M. L. S. Armstrong
Président de Gestion provinciale Ltée
M. H. A. Nason
M. W. K. Morrissey
M. R. Landry
M. J. T. G. Andrew

BUREAU DE DIRECTION

Président du conseil d'administration	L'honorable Fernand Dubé
Président	M. L. S. Armstrong
Vice-président	M. G. Bouchard
Secrétaire-trésorier	M. A. L. Barkhouse

VÉRIFICATEURS

Bureau du vérificateur général
Province du Nouveau-Brunswick

CONSEILLER JURIDIQUE

Ministère de la Justice
Province du Nouveau-Brunswick

Gestion provinciale Ltée, Edifice du Centenaire, Fredericton, Nouveau-Brunswick, Canada E3B 5H1

Rapport du président, Gestion provinciale Ltée

Gestion provinciale Ltée a connu une autre année couronnée de succès.

Pendant l'année, Gestion provinciale a effectué dix investissements totalisant 6 204 423 $. De ces investissements, quatre consistaient en de nouveaux prêts (2 750 000 $), un autre servait de remplacement à une garantie existante (2 700 000 $), quatre étaient des prêts accordés dans le cadre du Programme de capital de risque (366 423 $) et le dernier visait l'achat de terrains dans la région d'Edmundston, au Nouveau-Brunswick (388 000 $).

Les nouveaux prêts ont été consentis aux compagnies suivantes :

Industrial Enterprises Ltd. Saint John, Nouveau-Brunswick	—	100 000 $ (18 emplois)
Nova Stran (1986) Ltd. Saint John, Nouveau-Brunswick	—	750 000 $ (40 emplois)
Magic Mountain Water Park Moncton, Nouveau-Brunswick	—	1 400 000 $ (58 emplois)
Connors Bros. Blacks Harbour, Nouveau-Brunswick	—	500 000 $ (120 emplois)

La garantie relative au prêt bancaire de 1 000 000 $ pour Market Square Hotel Ltd. a été libérée en 1986; toutefois, ces fonds, totalisant 2 700 000 $, ont été investis dans Market Square Hotel Ltd. de Saint John, au Nouveau-Brunswick. L'hôtel compte actuellement 150 employés. Le total des investissements dans Market Square Hotel s'élève à 2 700 000 $.

Un investissement sous forme d'achat de terrains de 388 000 $ a été effectué en 1986 pour Carrefour Assomption Ltée d'Edmundston. Ces terrains sont loués à la compagnie suivant un bail net.

En 1986, quatre nouveaux prêts ont été accordés aux compagnies suivantes dans le cadre du Programme de capital de risque :

Atlantic Vencap Ltd., Moncton, N.-B. (Environment Air Ltd.)	—	35 000 $
Puffin Investments Ltd., Moncton, N.-B. (Brunswick Seafood 1986 Ltd.)	—	210 000 $
Florenceville Ventures Inc., Florenceville, N.-B. (Motel Parfait Ltd.)	—	103 923 $
A.D.N. Investments Ltd., Fredericton, N.-B. (Fredericton Insul Wall Ltd.)	—	17 500 $

Au cours de l'exercice, il a fallu soustraire de l'avoir de la société, des prêts totalisant 48 000 $ accordés à A. B. M. Machine Works d'Edmundston, au Nouveau-Brunswick, en raison de la fermeture de celle-ci. De plus, on a dû radier un prêt de 51 784 $ accordé à Cloutier & Fils Ltée d'Edmundston, au Nouveau-Brunswick, en raison de la fermeture de cette compagnie également.

Pendant l'exercice, Gestion provinciale Ltée a participé au refinancement de Nadeau & Nadeau (1984) Ltée en vertu de la Loi sur le désintéressement des créanciers. Gestion provinciale Ltée a accepté de renoncer aux prêts totalisant 400 000 $ accordés à la compagnie. Ultérieurement, un prêt additionnel de 200 000 $ lui sera consenti.

Saint John Shipbuilding Ltd. a réduit son prêt de 100 000 $ en 1986. Le chantier naval poursuit la mise en oeuvre du Programme de la frégate canadienne de patrouille et compte actuellement entre 1 000 et 1 200 employés.

En plus des prêts spécifiques déjà mentionnés, Gestion provinciale Ltée compte des investissements non payés et continus, totalisant 7 054 962 $, dans treize entreprises du Nouveau-Brunswick. Ces entreprises fournissent un emploi à 650 Néo-Brunswickois.

La société détient toujours des concessions minières relatives aux bassins houillers du comté de Kent, bien qu'il n'y ait eu aucune activité d'exploitation au cours de l'année.

Les procédés sous brevets détenus par Gestion provinciale Ltée sont actuellement mis à l'essai par le Conseil de la recherche et de la productivité, par l'entremise de modes de récupération améliorés.

Crane Canada Ltd. loue encore la majeure partie du bâtiment appartenant à Gestion provinciale Ltée et situé dans le parc industriel Grandview de Saint John.

En décembre 1986, le lot attenant à celui de Crane Canada Ltd. a été vendu à P. C. L. & Eastern Packaging Limited pour la somme de 60 450 $. Cette dernière est à construire sur ce terrain une nouvelle usine pour la fabrication de sacs de plastique.

Une partie des locaux du Fredericton Industrial Building n'est plus actuellement louée au Collège communautaire du Nouveau-Brunswick, mais une partie importante du bâtiment est toujours disponible à louer.

La protection des investissements de la société se poursuit grâce au travail de ses représentants au conseil d'administration de diverses compagnies, aux visites effectuées dans les entreprises et au contrôle exercé par le personnel du ministère du Commerce et de la Technologie.

Au cours de l'exercice, le Bureau de direction de Gestion provinciale Ltée a rendu compte des activités de la société devant le Comité permanent des Corporations de la Couronne à l'Assemblée législative.

LE PRÉSIDENT DU CONSEIL
D'ADMINISTRATION
GESTION PROVINCIALE LTÉE,

L'honorable A. W. Lacey

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL
P.O. BOX 758, FREDERICTON, N.B.
E3B 5B4

BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL
C.P. 758, FREDERICTON, N.-B.
E3B 5B4

NEW BRUNSWICK
NOUVEAU-BRUNSWICK

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Aux actionnaires de
Gestion provinciale Ltée

J'ai examiné le bilan de Gestion provinciale Ltée au 31 décembre 1986, les états des revenus et des bénéfices non répartis ainsi que l'état de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugé nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la société au 31 décembre 1986 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation pour l'exercice terminé à cette date, selon les conventions comptables décrites à la note complémentaire n° 1 des états financiers et appliquées de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Le vérificateur général,

J. S. Astle, FCA

Fredericton, N.-B.
Le 16 avril 1987

Gestion provinciale Ltée

BILAN

31 DÉCEMBRE 1986

ACTIF

	1986	1985
Actif à court terme		
Encaisse et placements à court terme	1 274 185 $	1 011 949 $
Intérêts à recevoir	139 739	293 802
Débiteurs	4 058	6 440
Charges payées d'avance	2 586	2 325
	1 420 568	1 314 516
Projets de développement industriel (notes 1(b) et 2)		
Fonds avancés comme garantie	—	1 000 000
Prêts aux compagnies clientes	15 769 037	12 208 337
Actions des compagnies clientes	5 228 667	3 750 667
Droits miniers	1 575 000	1 575 000
Brevets	131 284	119 407
	22 703 988	18 653 411
Moins : provision pour perte	225 970	225 970
	22 478 018	18 427 441
Immobilisations (note 1(c))		
Terrains et bâtiments au coût	2 304 872	1 947 322
Moins : amortissement accumulé	729 356	633 512
	1 575 516	1 313 810
	25 474 102 $	21 055 767 $

Approuvé par le conseil,

L. S. Armstrong, administrateur

W. Morrissey, administrateur

PASSIF

	1986	1985
Passif à court terme		
Créditeurs	17 745 $	25 426 $
Dû à la province du Nouveau-Brunswick	97 374	197 813
	115 119	223 239
Dette à long terme		
Dû à la province du Nouveau-Brunswick (Note 3)	23 773 335	19 370 436

AVOIR DES ACTIONNAIRES

Capital-actions		
Autorisé : 500 actions ordinaires d'une valeur nominale de 10 $		
Émises et entièrement libérées, 500 actions	5 000	5 000
Bénéfices non répartis	1 580 648	1 457 092
	1 585 648	1 462 092
	25 474 102 $	21 055 767 $

ÉTAT DES REVENUS ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1986

	1986	1985
Revenus		
Revenu des loyers — Bâtiment de Grandview	228 357 $	222 977 $
— Bâtiment du chemin Hilton	42 220	35 230
Revenu en intérêts	246 427	292 336
Revenu en dividendes	—	51 543
Frais de gestion	—	5 000
Profit sur des éléments d'actif	30 000	250 000
	547 004	857 086
Dépenses		
Bâtiment de Grandview		
Électricité	15 245	15 291
Chauffage	4 978	6 498
Assurance	666	585
Impôts fonciers	95 133	91 147
Rénovations, entretien et réparations	4 763	7 131
Sécurité	47 912	46 534
Téléphone	571	585
Services d'eau et d'égout	9 907	7 944
Amortissement	70 844	72 366
	250 019	248 081
Bâtiment du chemin Hilton		
Électricité	11 330	6 481
Chauffage	22 004	36 512
Assurance	1 849	1 773
Impôts fonciers	27 732	27 332
Réparations et entretien	15 877	15 221
Sécurité	9 760	9 879
Services d'eau et d'égout	992	870
Amortissement	25 000	25 000
Autres	254	29
	114 798	123 097
Frais généraux		
Frais relatifs aux droits miniers	2 255	2 255
Renouvellement de brevets	6 202	3 582
Mauvaises créances	22 153	124 887
Frais bancaires	37	609
Frais judiciaires	27 117	—
Autres	867	1 932
	58 631	133 265
	423 448	504 443
Bénéfice net de l'exercice	123 556	352 643
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	1 457 092	1 104 449
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice	1 580 648 $	1 457 092 $

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1986

	1986	1985
Provenance (utilisation) de l'encaisse due aux activités d'exploitation		
Bénéfice net pour l'exercice	123 556 $	352 643 $
Ajouter (ou retrancher) les postes ne donnant lieu à aucune augmentation ou diminution de l'encaisse au cours de la période actuelle		
Amortissement	95 844	97 366
Intérêts sur les investissements capitalisés	(7 318)	—
Réduction des intérêts capitalisés	17 916	—
Bénéfice découlant de la vente d'éléments d'actif	(30 000)	(250 000)
	199 998	200 009
Évolution des postes hors caisse du fonds de roulement*	48 064	(76 514)
	248 062	123 495
Provenance (utilisation) de l'encaisse due aux activités d'investissements		
Projets de développement industriel — recouvrements		
Garanties retournées (note 2(a))	1 000 000	—
Prêts recouvrés (note 4)	267 340	1 141 020
Actions vendues	—	350 000
Réduction de valeur des investissements compensée par la remise de dettes par la province	499 784	400 000
Vente de biens fonciers	60 450	—
Projets de développement industriel — investissements		
Prêts consentis	(4 266 422)	(4 375 000)
Actions achetées (Note 4)	(1 550 000)	(1 650 000)
Préparation et enregistrement de brevets	(11 877)	(14 278)
Achat de biens fonciers	(388 000)	—
	(4 388 725)	(4 148 258)
Provenance (utilisation) de l'encaisse due aux activités de financement		
Avances reçues de la province du Nouveau-Brunswick	6 204 423	4 375 000
Remboursements à la province du Nouveau-Brunswick	(1 301 740)	(228 176)
Réduction des prêts découlant de la remise de dettes par la province	(499 784)	(400 000)
	4 402 899	3 746 824
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pendant l'exercice	262 236	(277 939)
Position de trésorerie au début de l'exercice	1 011 949	1 289 888
Position de trésorerie à la fin de l'exercice	1 274 185 $	1 011 949 $

*Les postes hors caisse du fonds de roulement comprennent les comptes et les intérêts débiteurs, les frais payés d'avance et les dettes à court terme.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

LE 31 DÉCEMBRE 1986

1. Résumé des conventions comptables importantes

Gestion provinciale Ltée a été constituée en société en 1973 conformément à la Loi sur les compagnies du Nouveau-Brunswick. L'administration des affaires de la société est assurée par des employés de la province du Nouveau-Brunswick relevant du conseil d'administration de Gestion provinciale Ltée. La province assume tous les coûts relatifs à ces employés.

Voici, en résumé, les principales conventions comptables qui ont été utilisées dans la préparation des états financiers.

(a) Système de l'exercice

Cette méthode consiste à imputer les revenus et les dépenses à l'exercice au cours duquel les revenus sont produits et les dépenses engagées, sans considération du moment où les opérations sont réglées par un encaissement ou un décaissement.

(b) Projets de développement industriel

Les investissements de la société dans les projets de développement industriel sont inscrits au coût sauf si l'intérêt doit être capitalisé en vertu d'une entente. En pareils cas, l'intérêt capitalisé est ajouté au coût de l'investissement. Une provision pour pertes ne peut être établie que lorsqu'il s'agit d'investissements pour lesquels l'encaisse a été soit générée au sein de la société soit fournie à celle-ci au moyen d'une subvention. Conformément à la décision 74-57 du Conseil du Trésor, toute perte résultant d'investissements financés par des avances de la province du Nouveau-Brunswick sera assumée par cette dernière au moyen d'une réduction correspondante de la dette à long terme de la société.

(c) Immobilisations

L'armortissement des bâtiments est inscrit à raison de 5 % par année selon la méthode de l'amortissement constant.

(d) Rénovations et réparations

La société a suivi une politique d'imputation de tous les coûts de réparations et de rénovations destinées à transformer les bâtiments à l'intention de locataires éventuels.

2. Projets de développement industriel

(a) Fonds avancés par la province à titre de garantie

Au cours d'un exercice précédent, la société s'est portée garante d'un emprunt contracté par un client et aurait ainsi pu devoir répondre de la moindre des sommes suivantes : (i) 66 2/3 % du solde impayé de l'emprunt, ou (ii) 1 000 000 $ si le prêteur avait utilisé la garantie de la compagnie. Celle-ci avait acheté un bon du trésor d'une valeur de 1 000 000 $ qu'elle avait déposé à la banque du client à titre de caution contre cette garantie. Pendant l'année en cours, la société a été dégagée de la garantie et le bon du trésor lui a été retourné. Comme convenu, la société a fait l'acquisition d'un bloc de contrôle d'actions émises par la compagnie cliente et a consenti à celle-ci un prêt de 2 700 000 $.

(b) Prêts consentis à des compagnies clientes

Au chapitre des prêts consentis à des compagnies clientes figure la somme de 5 700 000 $ dont le produit, y compris les intérêts, sont versés intégralement au ministre des Finances par Gestion provinciale Ltée. Ces sommes ne sont pas inscrites comme revenus dans les livres de la société.

(c) Obligations déposées auprès de la société comme garantie

Suivant les conditions d'un prêt consenti à une compagnie cliente, des obligations ont été déposées auprès de la société à titre de garantie partielle contre le remboursement futur du prêt, y compris l'intérêt. La société peut vendre cette garantie si la compagnie cliente ne respecte pas les conditions établies pour le remboursement. La garantie a une valeur de l'ordre de 1 000 000 $ et n'est pas inscrite comme actif de la société dans le bilan.

(d) Réduction de la valeur des investissements

Au chapitre des prêts consentis à des compagnies clientes figure la somme de 135 000 $ (1985 — 27 784 $), tandis qu'aucune somme (1985 — 72 000 $) n'est inscrite à titre d'actions de compagnies clientes ayant cessé toute opération. Une demande pour le retranchement des 135 000 $ du passif à long terme sera présentée à la province du Nouveau-Brunswick en vertu de la Décision 74-57 du Conseil du Trésor, mais il faudra continuer à inscrire cet investissement selon le coût initial tant que la demande n'aura pas été approuvée.

3. Dette à long terme

Conformément à la décision 74-57 du Conseil du Trésor, les avances de la province du Nouveau-Brunswick sont accordées sans intérêt et doivent être remboursées à partir du recouvrement des sommes investies dans les projets de développement industriel.

4. Conversion des investissements

Les prêts recouvrés et les actions achetées comprennent la somme de 1 000 000 $ pour l'année terminée le 31 décembre 1985, somme représentant un prêt à une compagnie cliente que la société a converti en un investissement dans les actions de cette même compagnie.

5. Engagements non réglés

Au 31 décembre 1986, la société comptait des engagements non réglés relatifs à des investissements dans des projets de développement industriel et totalisant 3 069 500 $ (1985 — 6 350 000 $). Cette somme comprend un investissement de 1 687 000 $, dans une compagnie cliente, qui a été différé indéfiniment. Les fonds pour ces investissements sont fournis, selon les besoins, par l'entremise d'avances obtenues de la province du Nouveau-Brunswick.

6. Chiffres de l'exercice précédent

Le cas échéant, les chiffres de 1985 ont été remaniés afin d'être adaptés à la présentation de 1986.